

0-792215

На правах рукописи

Шебалдина Елена Викторовна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЦЕССАМИ В РОССИИ
(НА ПРИМЕРЕ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА)**

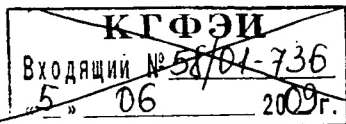
Специальность 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством
(управление инновациями и инвестиционной деятельностью)

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Шебалдина

Москва 2009



Работа выполнена на кафедре «Национальная экономика» ГОУ ВПО
«Российская экономическая академия им. Г.В.Плеханова»

Научный руководитель -	доктор экономических наук, профессор, Заслуженный деятель науки РФ Гретченко Анатолий Иванович
Официальные оппоненты:	доктор экономических наук, профессор Арутюнов Юрий Аванесович; кандидат экономических наук, доцент Ратникова Марина Юрьевна
Ведущая организация -	ГОУ ВПО «Государственный университет управления»

Защита состоится 26 июня 2009 г. в 13.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.196.12 при ГОУ ВПО «Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, г. Москва, Стремянный пер., д.36, корп. 3, ауд. _____

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Российская экономическая академия им. Г.В.Плеханова»

Автореферат разослан 25 мая 2009 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000689992

Ученый секретарь
диссертационного совета

С.В. Малинин

I. Общая характеристика работы

Актуальность исследования. Нефтегазовый комплекс (НГК) России – важнейший элемент экономики страны, значимая часть мировой системы энергообеспечения. Нефтегазовый комплекс – не только основной источник энергии и энергоносителей, но и ключевое звено народного хозяйства, обеспечившее устойчивость социально-экономического положения в стране. НГК обеспечивает более 2/3 общего потребления первичных ТЭР и 4/5 их производства, является главным источником налоговых (около 40% доходов Федерального бюджета и около 20% консолидированного бюджета) и валютных (около 40%) поступлений государства. На долю НГК приходится 12% промышленного производства России и 3% занятых в нем работников. Капитальные вложения в нефтегазовый комплекс за счет всех источников финансирования составляют около одной трети от общего объема инвестиций. Анализ основных тенденций развития НГК России за целый ряд последних лет, позволяет сделать вывод, что в силу исключительно благоприятной мировой конъюнктуры российский НГК превратился в главный доходобразующий сектор экономики.

Произошло существенное увеличение инвестиций в основной капитал как по отрасли в целом, так и по отдельным нефтяным компаниям. Фактические инвестиции даже превышают отчетные данные (по оценкам экспертов – на 30%) в связи с широким использованием схем финансирования капитальных вложений, отражаемых в отчетности лишь частично.

Рост доходов позволил нефтяникам увеличить объем инвестиций в смежные отрасли промышленности.

Успешное функционирование НГК по сравнению с другими отраслями российской экономики создает иллюзию его долгосрочного благополучия. Однако влияние предыдущих затрат в нефтяную и газовую промышленность может закончиться очень скоро (подходит к концу период получения эффекта от осуществляемых ранее инвестиций), опасность обвального выбытия устаревших основных фондов и закрытия большого числа нефтедобывающих скважин в связи с падением их рентабельности вполне реальна. На первый план выходят

проблемы нехватки инвестиций для поддержания нормального воспроизводственного процесса в НГК. Дефицит капиталовложений нарушает нормальные воспроизводственные процессы – от подготовки сырьевой базы и строительства новых мощностей до ремонта и реконструкции действующих объектов. Кроме того, ухудшение экономической и финансовой ситуации в России, связанное с все усиливающимся влиянием мирового финансового кризиса, безусловно, самым серьезным образом отразится на развитии отечественного НГК.

Согласно принятой в 2003 г. «Энергетической стратегии России до 2020 года» оценочные инвестиционные потребности его отраслей составят по газовой промышленности – до 180 млрд. долл. В нефтяной промышленности на развитие отрасли понадобятся примерно 150 млрд. долл. Такими финансовыми ресурсами в России не обладают ни государственные, ни частные структуры. В связи с этим особую актуальность приобретает задача скорейшего формирования более благоприятной внутригосударственной среды для инвестиций в отечественном НГК, совершенствования существующих и разработки новых механизмов усиления инвестиционной активности в нефтяной и газовой отраслях.

Степень научной разработанности проблемы. Обоснование основных направлений формирования нефтегазового комплекса, выявление роли НГК в национальной экономике России, особенностей государственного регулирования инвестиционными процессами в НГК относятся к числу важнейших направлений исследований данной научной проблематики. Ее гносеологическими источниками являются положения экономической теории, рассматривающие взаимосвязи ресурсных и результативных параметров экономического развития: теории накопления, теории воспроизводства, теории экономической динамики, теории экономического роста, раскрытые в работах Домара Е., Кейнса Дж.М., Леонтьева В., Маршалла А., Смита А., Солоу П., Харрода Р., Шумпетера Й. и др.

Существенный вклад в исследование проблем отечественного нефтегазового комплекса и формирования инвестиционной политики реального сектора российской экономики внесли работы таких ученых как Брагинский О.Б., Баг-

риновский К.А., Воронова Т.А., Глазьев С.Ю., Гончаренко Л.П., Гретченко А.А., Дмитриев Я.В., Зубарев А.А., Колесников В.И., Колоколов В.А., Львов Д.С., Новоселова Л.В., Олейников Е.А., Плотников А.Н., Потемкин В.К., Пузиков О.С., Ратникова М.Ю., Сенчагов В.К., Соколовский В.В., Стерлигов А.Н., Тунин Г.А., Фадеева Г.Л. и др.

Концептуальные основы инвестиционной политики получили развитие в трудах зарубежных авторов Бейли Дж., Бланка И., Блэка Ф., Грегори П., Гелбрейта Дж.К., Шмидта С. и др. Свое видение мер по активизации инвестиционных процессов представили такие сторонники либерализации экономики, как Эрхард Л., Фридмен М., Хикс Дж., Уеру Ф.Л., Фишер С.

Однако, несмотря на достаточно глубокую проработку многих теоретико-методических вопросов развития инвестиционной сферы нефтегазового комплекса, целый ряд вопросов остается еще недостаточно исследованным. Это касается, прежде всего, выявление наиболее эффективных методов и форм инвестирования в нефтяную и газовую сферы экономики России, стимулирования долгосрочных инвестиций в геологоразведочные мероприятия, определения основных направлений приложения государственных усилий для поддержки инвестиционной активности малого и среднего бизнеса в недропользовании.

Потребность в научно-аналитических разработках, нацеленных на решение этих проблем, в настоящее время очень велика. Нуждается в совершенствовании целый ряд макроэкономических инструментов управления инвестициями. Данные обстоятельства обусловили актуальность темы диссертации и определили ее цель и задачи.

Целью исследования является изучение теоретико-методологических основ и практики управления инвестиционной деятельностью, определение совокупности факторов динамичной активизации инвестиционных процессов в развитии нефтегазового комплекса, а также разработка методических рекомендаций, обеспечивающих повышение эффективности целостного механизма многоуровневого регулирования инвестиций в нефтегазовой сфере РФ.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих взаимосвязанных задач:

- обосновать роль инвестиционной деятельности в обеспечении устойчивых темпов экономического роста страны в современных условиях;
- раскрыть значение стимулирования инвестиционных потоков в отрасли реального сектора и нефтегазового комплекса РФ;
- оценить современное состояние и основные проблемы инвестирования развития нефтегазового комплекса России, возможности применения зарубежной практики в инвестиционном обеспечении отечественных нефтегазовых компаний, а также условия, факторы и последствия привлечения иностранных инвестиций в этот ключевой сектор экономики России;
- исследовать специфику и выявить перспективы применения наиболее распространенных в мировой практике форм инвестирования в практике функционирования отечественного НГК, предложить рекомендации по их совершенствованию;
- выявить роль и значение организаций малого и среднего бизнеса в российском нефтегазовом секторе, разработать комплекс мер по стимулированию их развития;
- разработать предложения и методические рекомендации по стимулированию долгосрочных инвестиций и затрат на геологоразведочные мероприятия в отечественной нефти и газодобыче.

Объектом исследования является нефтегазовый комплекс России как сложная развивающаяся экономическая система, в совокупности его внешних и внутренних связей, осуществляющая деятельность по управлению инвестиционными процессами.

Предметом исследования является совокупность форм и методов управления инвестиционной деятельностью в нефтегазовом комплексе России в современных условиях.

Теоретической и методологической основой исследования послужили фундаментальные работы в области управления, развития и регулирования ин-

вестиционных процессов, стратегического менеджмента и анализа инвестиционных решений. Использовались труды российских и зарубежных ученых, специальная справочная, нормативная, методическая и научно-техническая литература, материалы периодической печати, материалы, отражающие специфику инвестиционной деятельности крупнейших отечественных компаний нефтяной и нефтегазовой промышленности, а также аналитические разработки автора. Применялись методы факторного анализа, SWOT-исследования, группировок и экспертных оценок. Исследование выполнялось с учетом директивных документов по проблемам управления инвестициями и развития нефтегазовой отрасли, в том числе законодательства Российской Федерации, Указов Президента РФ, постановлений Правительства РФ, документов ряда министерств и ведомств.

Научная новизна диссертационной работы заключается в обосновании взаимосвязанных путей повышения эффективности организационно-экономических методов управления инвестиционными процессами в отечественном нефтегазовом комплексе и разработке стратегических направлений развития инвестиционной деятельности в добывающих отраслях РФ на перспективу.

Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем, обладающие новизной и выносимые на защиту:

1. Систематизированы основные закономерности развития НГК как одной из крупнейших естественных монополий в российской экономике и осуществлен комплексный анализ существующих основных проблем развития НГК России в контексте инвестиционных процессов;

2. Обоснована необходимость стимулирования инвестиционной деятельности в нефтегазовом комплексе России в современных условиях, связанных с наметившимися тенденциями сокращения объемов добычи нефти и газа, для поддержания нормального воспроизводственного процесса – от подготовки сырьевой базы и строительства новых мощностей до ремонта и реконструкции действующих объектов;

3. Выявлены наиболее перспективные формы привлечения инвестиций в отечественный нефтегазовый комплекс и разработаны предложения по совершенствованию механизмов их использования;

4. Раскрыта роль малых и средних предприятий (МСП) в нефтегазовом комплексе России и обоснована необходимость их поддержки со стороны государства, разработан комплекс первоочередных мер в области воспроизводства МСП, стимулирования разработки ими небольших месторождений, нерентабельных участков, трудноизвлекаемых запасов;

5. Разработаны предложения по созданию эффективных рыночных механизмов стимулирования внебюджетных инвестиций в геологоразведку российских недр.

Теоретическая и практическая значимость полученных результатов. Совокупность научных результатов диссертационного исследования образует теоретико-методологическую базу для дальнейшего научного анализа задач управления инвестиционной деятельностью и структурных преобразований в отечественном нефтегазовом комплексе.

Рекомендации и предложения, содержащиеся в диссертационном исследовании, могут быть использованы предприятиями НГК при формировании средне- и долгосрочной стратегий развития, а также найти применение при разработке мер государственной стратегии взаимодействия с инвесторами.

Апробация работы. Результаты исследования используются на практике специалистами ОАО «Московская нефтяная компания», ОАО «Калуганефтепродукт», ОАО «ТНК-Столица», а также специалистами Международного института бизнес-тренинга при оказании научно-исследовательских услуг отечественным компаниям. Автор диссертации периодически привлекается в качестве независимого консультанта на проекты и семинары, касающиеся его исследований. Отдельные положения диссертационного исследования использованы в научно-исследовательских разработках Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова, нашли отражение в ряде публикаций и апробированы на международных научно-практических конференциях: Двадцатые Международ-

ные Плехановские чтения (3-6 апр. 2007 г., г. Москва), Международная конференция «Пути повышения конкурентоспособности экономики России в условиях глобализации» (9-10 октября 2008 г., г. Москва, МГИМО), Международная научно-практическая конференция «Инновации РАН - 2008» (10-12 ноября 2008 г., г. Н.-Новгород). Содержащиеся в диссертации выводы и обобщения используются при проведении занятий по экономическим дисциплинам.

Публикации по теме диссертации. По материалам исследования опубликовано 4 работы в виде статей автора общим объемом 2 печатных листа, в том числе 2 статьи в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки Российской Федерации.

Структура и объем работы. Избранная тема, цели и задачи исследования определили логику и структуру работы. Диссертационная работа включает: введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения. Работа изложена на 185 страницах машинописного текста, содержит 18 таблиц и 4 рисунка, библиографический список использованной литературы содержит 169 наименований работ отечественных и зарубежных авторов.

Во введении обоснована актуальность темы, выявлена степень ее изученности, определены цели и задачи исследования, его предмет, объект, методы, сформулированы научная новизна исследования, наиболее существенные результаты, представленные к защите, а также теоретическая и практическая значимость диссертации.

В первой главе работы - «Теоретические аспекты инвестиционной деятельности на современном этапе развития экономики» с позиций системного подхода и на основе многопланового анализа сущностных характеристик инвестиционной деятельности теоретически обоснованы направления совершенствования механизма управления инвестициями в отечественном нефтегазовом комплексе, адекватного требованиям построения рыночных отношений, задач инновационной трансформации российской экономики, современному уровню развития мирохозяйственных связей, возрастающей степени неопределенности среды.

Во второй главе - «Современное состояние и основные проблемы инвестирования развития нефтегазового комплекса России» показана роль отечественного НГК в обеспечении экономической безопасности и энергетической независимости страны, осуществлен комплексный анализ существующих основных проблем развития НГК России в контексте инвестиционных процессов, дана оценка источникам инвестиций в российском НГК и обоснована необходимость привлечения иностранного капитала.

В третьей главе - «Совершенствование форм и методов привлечения инвестиций в нефтегазовый комплекс России» предложены концептуальные подходы к формированию возможных направлений совершенствования форм инвестирования в НГК России; разработаны методы государственной поддержки инвестиционной активности малого и среднего бизнеса в добывающих отраслях; разработаны предложения по стимулированию долгосрочных инвестиций и затрат на геологоразведочные мероприятия.

В заключение диссертации приводятся основные выводы и рекомендации по результатам проведенного обследования.

II. Основное содержание и результаты работы

Выполненное исследование позволило достичь поставленной цели, при этом на защиту выносятся следующие результаты исследования.

1. В теоретическом аспекте с позиций системного подхода и на основе многопланового анализа сущностных характеристик инвестиционной деятельности обоснована роль инвестиций в обеспечении устойчивых темпов экономического роста страны.

Одним из важнейших условий успешного функционирования экономики любой страны, а также одной из основных сфер деятельности хозяйствующих субъектов является осуществление инвестиционной деятельности. Создание капитала и обеспечение конкурентоспособности товаропроизводителей на внешних и внутренних рынках невозможны без инвестиций.

В работе раскрывается социально-экономическая значимость инвестиционной сферы как ключевой части экономической системы, от которой зависят перспективы развития всего национального хозяйства, его структурная рациональность и экономический рост. При этом инвестиционная деятельность определяется как процесс, направленный на интенсификацию экономического роста.

В общем виде взаимосвязь инвестиций и экономического роста, по мнению автора, можно представить следующим образом – инвестиции в экономику повышают предельный продукт капитала – более высокая производительность капитала увеличивает доход, получаемый от его использования, а также количество капитала, которое может быть эффективно использовано – рост дохода создает возможности для дальнейших инвестиций. Таким образом, прирост инвестиций является фактором увеличения совокупного спроса и совокупного предложения.

При обосновании взаимосвязи инвестиций и экономического роста автор опирается на данные мировой статистики, которая подтверждает, что страны с высокой долей инвестиций в ВВП развиваются быстрее и динамичнее. Самый быстрорастущий регион мировой экономики – страны Юго-Восточной Азии и Дальнего Востока – поддерживает норму накопления на уровне 30-40% ВВП. Напротив, характеризующиеся умеренными или низкими темпами роста экономики богатые страны Америки и Европы, развивающиеся страны Ближнего Востока, Латинской Америки и Африки и страны Восточной Европы с переходной экономикой имеют более низкую норму накопления, примерно 20%.¹ Однако даже в странах Европы на протяжении нескольких последних лет темпы регионального роста превышали 5%, а в 2006 и 2007 гг. они даже достигли 6,6% (табл. 1).

Рост экономических показателей, наблюдаемый в 2006, 2007 гг., по мнению автора, был связан с поддержанием высоких темпов роста инвестиций в основной капитал, показатель которых в указанные годы увеличивался в сред-

¹ Григорьев Л. Рецепт экономического роста.// Время новостей. – 08.07.2003

нем на 15% ежегодно, что дало импульс росту производства. Также, исходя из представленных данных, можно проследить и обратную тенденцию – резкое сокращение темпов прироста инвестиций в 2008 г., вызванное Мировым финансовым кризисом, немедленно отразилось и на темпах роста ВВП. Прогнозы на 2009 г. еще более пессимистичны – в результате падения объема инвестиций в регионе на 0,7% планируется снижение прироста ВВП до 2,7%.

Таблица 1

Темпы роста экономических показателей стран Европы и Центральной Азии в 1991–2000 и 2005–2010 гг., %

	1991– 2000г.	2005	2006	2007	2008*	Прогноз	
						2009	2010
ВВП в рыночных ценах (долл. за 2000 г.)	-1.1	6.4	7.5	7.1	5.3	2.7	5.0
ВВП на душу населения (единицы в долл.)	-1.3	6.3	7.4	7.0	5.3	2.7	5.0
ППС ВВП	-1.2	6.3	7.7	7.4	5.7	2.6	5.1
Личное потребление	0.6	7.0	8.2	8.5	8.4	5.3	6.2
Общественное потребление	0.0	3.6	5.2	5.5	4.9	3.3	4.0
Инвестиции в основной капитал	-7.0	11.0	14.9	15.4	10.0	-0.7	7.2
Экспорт товаров и услуг, GNFS	0.3	5.6	8.0	7.8	9.4	5.4	10.1
Импорт товаров и услуг, GNFS	-2.8	10.6	15.5	18.8	14.7	6.3	11.0
Чистый экспорт, вклад в экономический рост	1.1	-2.0	-3.4	-5.5	-3.6	-1.2	-1.8
Сальдо счета текущих операций/ВВП, %	-0.7	2.6	1.5	-0.6	-0.8	-4.1	-4.5
Дефлятор ВВП (средний, LCU)	–	6.8	5.8	7.5	10.9	8.9	6.8
Бюджетный баланс/ВВП, %	5.0	2.6	2.9	2.4	1.9	1.1	1.1
Для справки: ВВП							
Страны с переходной экономикой	2.3	6.1	6.7	5.7	4.4	2.6	4.8
Центральная и Восточная Европа	1.4	4.3	6.6	6.6	5.5	3.2	4.7
СНГ	-4.3	6.8	8.4	8.6	6.4	2.9	5.2
РФ	-3.9	6.4	7.4	8.1	6.0	3.0	5.0

Источник: Данные Всемирного банка. – www.worldbank.org. – 09.12.2008 г.

* Оценка

Проведенный в работе анализ еще раз подтверждает, что активная инвестиционная политика, подкрепляемая эффективным государственным регулированием, оказывает непосредственное влияние на экономический рост. Таким образом, по мнению автора, можно сделать вывод о том, что инвестиции, являясь важнейшей экономической категорией, оказывают исключительно важное

влияние на процессы, ведущие к осуществлению расширенного воспроизводства, реализации структурных преобразований, максимизации прибыли и на этой основе решению многих экономических проблем.

2. Раскрыта первостепенная значимость стимулирования инвестиционных потоков в отрасли реального сектора и нефтегазового комплекса РФ.

Удовлетворение возрастающих общественных потребностей осуществляется при помощи инвестиций в создание новых продуктов, техники, технологии и т.д. Создание и производство новых видов продуктов осуществляется на предприятиях реального сектора экономики страны. Таким образом, для осуществления задачи удовлетворения общественных потребностей необходимы масштабные инвестиции в отрасли реального сектора экономики. Расширение спектра и усложнение общественных потребностей создает предпосылки для направления основных инвестиционных ресурсов в реальный сектор экономики, причем, прежде всего в те его отрасли, которые на данный момент обладают наибольшей инвестиционной привлекательностью, т.е. обеспечивают наибольший экономический эффект от вложения инвестиционных ресурсов.

Именно этой особенностью объясняется рост и развитие одних отраслей, и ухудшение экономического положения других отраслей народного хозяйства.

В числе основных отраслей реального сектора отечественной экономики особая роль отводится отраслям нефтегазового комплекса ведь, как свидетельствуют данные государственной статистики, именно добывающие отрасли народного хозяйства сегодня обеспечивают наиболее значительные поступления в консолидированный бюджет страны.

Валютные поступления от экспорта российских углеводородов (нефти, нефтепродуктов и природного газа) длительное время являются ключевым фактором финансирования экономического роста и формирования бюджета России. Их доля в общей валютной выручке страны за последние годы неизменно росла: треть (38,4%) - в 1995 г., половина (50,3%) - в 2000 г., 62% - в 2007 г., 66% - в 2008 г.² (рис. 1).

² Рассчитано по статистическим данным ЦБ РФ (<http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs>)

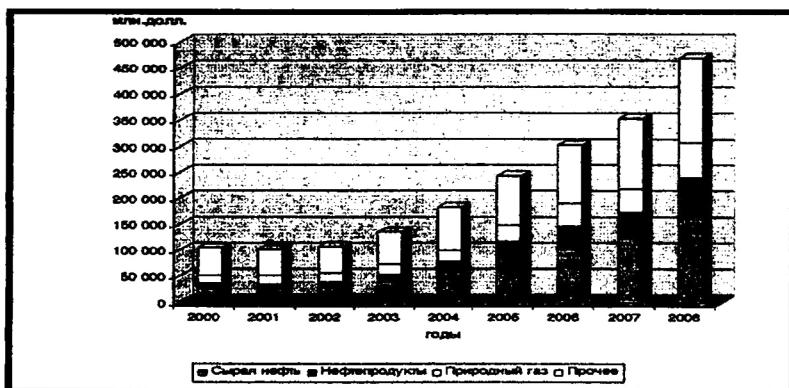


Рис. 1. Доля валютные поступления от экспорта российских углеводородов в общем объеме товарного экспорта (млн. долл.)

Таким образом, обосновывая исключительную важность нефтегазового комплекса для экономики страны в целом, автор диссертационного исследования делается вывод об особой значимости осуществления научно-исследовательских работ в области совершенствования механизма привлечения инвестиционных ресурсов в отрасли нефтегазового комплекса. Данное направление научного поиска определяется в работе как одно из важнейших в современной экономической науке.

3. Осуществлен комплексный анализ современного состояния и основных проблем инвестирования развития нефтегазового комплекса России, возможностей применения зарубежной практики в инвестиционном обеспечении отечественных нефтегазовых компаний, а также условий, факторов и последствий привлечения иностранных инвестиций в этот ключевой сектор экономики России.

В стратегии развития экономики России в третьем тысячелетии важнейшая роль отводится энергетической безопасности страны, которую невозможно обеспечить без стабильного положения нефтегазового комплекса. Нефтегазовый комплекс (НГК) – комплекс отраслей по добыче, транспортировке и переработке нефти и газа и распределению продуктов их переработки – является

основой энергоснабжения. Для любого государства запасы недр, полезные ископаемые, топливно-энергетические ресурсы – стратегические категории. Для России значение НГК особенно велико.

Как свидетельствует данные представленного в работе рейтинга «Ведущие предприятия России», из десяти ведущих отечественных компаний шесть представляют нефтегазовый комплекс (табл. 2).

Таблица 2

Рейтинг «Ведущие предприятия России - 2008» (по итогам 2007 года)³

	Наименование компании	Отрасль	Выручка от реализации в 2007 году, млн. руб.	Валюта баланса на начало 2008 года, млн. руб.	Численность работников, тыс. чел.	Сводный рейтинг
1	Газпром	Нефтегазодобыча	2522 428	6866 228	436.1	77.61
2	ЛУКОЙЛ	Нефтегазодобыча	2109 405	1463 357	152.9	70.18
3	Роснефть	Нефтегазодобыча	1262 390	1835 700	106.0	64.92
4	РЖД	Транспорт	975 590	2871 372	1214.7	60.70
5	TNK-BP International Limited	Нефтегазодобыча	991 757	579 139	70.0	59.31
6	ГМК «Норильский никель»	Цветная металлургия	439 102	875 973	87.5	57.43
7	АФК «Система»	Многоотраслевой холдинг	351 429	696 848	90.0	54.15
8	Газпром нефть	Нефтегазодобыча	541 226	407 509	44.0	53.39
9	Сургутнефтегаз	Нефтегазодобыча	595 882	990 324	101.8	53.24
10	Евраз Групп С.А.	Черная металлургия	328 525	401 962	127.0	51.34

Приведенные данные лишь раз подтверждают, что современное состояние экономики России во многом определяется состоянием ее нефтегазового комплекса. Исходя из этого, в работе осуществлен комплексный анализ основных показателей развития НГК РФ за ряд последних лет.

Как показало проведенное исследование в динамике такого важнейшего показателя как совокупный объем добытой нефти в России на протяжении последних 20 лет можно выделить несколько этапов:

- 1) 1987 - 1996 гг. – существенный спад объемов годовой добычи с 569,4 млн.т в 1987 г. до 301,3 млн.т в 1996 г.;

³ «Ведущие предприятия России - 2008» / Рейтинговое агентство АК&М (<http://www.akmrating.ru/vpr/>)

- 2) 1997 - 1999 гг. – период относительной стабилизации добычи нефти (незначительное колебание показателя около отметки 305 млн.т. в год);
- 3) 2000 - 2004 гг. – может быть определен как период российского нефтяного бума (рост добычи до 458,8 млн.т по итогам 2004 г);
- 4) 2005 - 2007 гг. – тенденции сокращения темпов прироста добычи нефти (в 2007 г. добыто 490 млн.т);
- 5) По итогам 2008 г. в тенденции развития нефтяного сектора экономики России произошла серьезная перемена – впервые за девять лет наблюдалось снижение годового объема добытой нефти. В работе делается вывод, что это явилось признаком истощения резервов увеличения добычи нефти в стране за счет интенсификации разработки действующих месторождений и свидетельствует о необходимости активных действий по освоению новых нефтяных месторождений.

В диссертационной работе анализируется влияние доходов от нефтедобычи на состояние российского бюджета, исследуется проблема устойчивости российского бюджета, степени его чувствительности к изменениям мировых цен на основные сырьевые товары.

В отдельном разделе исследования автором выделяются основные болевые точки российского нефтегазового комплекса, среди которых:

- неуклонное снижение объемов разведанных запасов углеводородов и темпов освоения новых месторождений;
- экспортная ориентация производства;
- высокая энергоемкость сферы материального производства;
- продолжающийся процесс старения производственного потенциала;
- сохраняющийся дефицит инвестиционных ресурсов на обновление и модернизацию технологического оборудования.

Решение этих проблем, по мнению автора, лежит в плоскости политико-экономических решений, использовании пока еще сохранившегося инновационного потенциала, существенном увеличении инвестиционных вложений в разра-

ботку перспективных технологий, создания новой техники, обновлении основных фондов в добыче, переработке и транспортировке углеводородного сырья.

В диссертационной работе отмечается, что одной из важнейших проблем развития нефтегазового комплекса России на современном этапе является нехватка инвестиционных ресурсов. Лишь своевременные и достаточные по объему инвестиции способны, решить большинство из указанных выше проблем отечественного НГК, способствуя внедрению современных технологий на всех этапах геологоразведки, добычи и переработки нефти и газа.

По расчетам Министерство экономического развития РФ (табл. 3), общая потребность в инвестициях в целом по топливно-энергетическому комплексу за 2000-2015гг. может составить 200-215 млрд. долл.

Таблица 3

Оценка Министерства экономического развития Российской Федерации потребности НГК в инвестициях за счет всех источников финансирования (млрд. долл.)⁴

Отрасли НГК	1999г.	2000г.	2000-2005гг.	2006-2010гг.	2011-2015гг.	Всего за 2001-2015гг.
Нефтедобывающая промышленность	1.8	2.2	15.0	27.0	40.0	82.0
Нефтеперерабатывающая промышленность	0.2	0.2	1.5	2.5	2.8	6.8
Транспорт нефти и нефтепродуктов	0.2	0.6	3.5	4.0	5.0	12.5
Газовая промышленность	2.5	4.4	17.0	21.5	29.0	67.5
ИТОГО ТЭК	6.1	8.7	44.7	68.8	101.3	214.8

По результатам проведенного исследования установлено, что государство в настоящее время не в состоянии обеспечить указанный объем инвестиций в добывающий комплекс России в полном объеме. Что касается самих компаний комплекса, то их инвестиционные программы направлены, прежде всего, на решение текущих задач. Решить проблему недофинансирования, по мнению автора, способно государство, создав условия, при которых российские нефтегазовые компании окажутся в состоянии сами привлечь инвестиции с мирового рынка капитала.

⁴ Основные концептуальные подходы к стратегии развития НГК и его отраслей на период до 2015 года - Минэкономики России, январь 2000г.

Низкая доля иностранных заемных средств в общем объеме инвестиций свидетельствует о непривлекательности российского инвестиционного климата даже в таких перспективных отраслях, как нефтяная и газовая. Это лишает компании нефтегазового комплекса возможности эффективно распределять риск финансирования новых капиталоемких инвестиционных проектов по разведке и добыче углеводородов и увеличивает финансовые издержки осуществления таких проектов.

В работе отмечается, что привлечение иностранных инвестиций в отечественную нефтяную отрасль укладывается в общую тенденцию, характерную для всей российской промышленности на протяжении последних лет – большая часть иностранного капитала поступает в виде «прочих» инвестиций, то есть на возвратной основе.

Участие иностранных инвесторов в нефтяном секторе возможно по следующим направлениям:

- восстановление простаивающего фонда скважин путем реализации сервисных контрактов с прямыми капитальными вложениями и использование кредитов для поставки необходимого оборудования с возмещением кредитов поставками дополнительно добытой нефти;
- участие в освоении месторождений со сложными условиями залегания, требующими специальных технологий и техники освоения;
- обеспечение ввода в эксплуатацию уже разведанных нефтяных месторождений, которые не разрабатываются из-за нехватки инвестиционных ресурсов;
- разведка и освоение месторождений в новых нефтегазоносных регионах, в том числе на шельфе.

В целях расширения возможностей привлечения инвестиций, в том числе и иностранных, для освоения месторождений нефти и газа и удешевления стоимости привлечения заемных средств следует законодательно разрешить залог прав пользования недрами. Необходимо сформировать новый сегмент фондового рынка – рынок лицензий на право пользования недрами с приданием ему всех необходимых атрибутов рынка ценных бумаг. На этом сегменте рынка

должно быть введено разумное ограничение оборотоспособности участков недр и прав пользования ими со стороны собственника недр – государства. Таким образом, переуступка прав пользования недрами будет осуществляться не через государство, а напрямую между субъектами предпринимательской деятельности под контролем государства, что резко повысит ликвидность лицензии на право пользования недрами как предмета залога.

В диссертационном исследовании указывается на важность законодательного оформления для инвесторов, не являющихся недропользователями, но осуществляющих совместную деятельность по добыче углеводородов с предприятиями-недропользователями, возможности реализовать причитающуюся им по договору часть нефти как продукцию собственного производства. Такой закон даст дополнительные стимулы привлечения инвестиций и передовых технологий в нефтедобычу.

В работе предложен комплекс первоочередных мероприятий по преодолению кризиса инвестиций в нефтегазовый комплекс, среди них:

- временное освобождение от уплаты таможенных пошлин и НДС на ввозимое импортное оборудование, используемое при реконструкции и модернизации предприятий нефтегазового комплекса, на срок его окупаемости при отсутствии конкурентоспособных российских аналогов;
- формирование системы экономического стимулирования производства экологически чистых моторных топлив и других нефтепродуктов;
- освобождение от налогообложения всей прибыли компаний, идущей на рефинансирование инвестиций;
- формирование механизма финансирования инвестиционных проектов на условиях СРП, обеспечиваемого государственной долей прибыльной нефти (кредиты под гарантию международных финансовых организаций, облигационные займы);
- предоставление государственных гарантий по инвестиционным займам компаний, не имеющих бюджетной задолженности, на основе заключения с ними долгосрочных договорных соглашений, обеспеченных активами ком-

паний или поставками продукции, источниками получения которой являются эти инвестиционные займы;

- формирование института «проектных» государственных гарантий, обеспеченных будущей государственной долей прибыльной нефти в проектах СРП;
- формирование государственного нефтяного резерва, определенная часть которого могла бы выступать в качестве залогового фонда товара высокой ликвидности при организации финансирования инвестиционных проектов.

4. Предложены концептуальные подходы к формированию возможных направлений совершенствования форм инвестирования в НГК России.

В рамках проведенного исследования не представлялось возможным подробно проанализировать все встречающиеся в многообразной российской практике формы привлечения инвестиций в экономику и, в частности, в ее нефтегазовый сектор. Исходя из того, что такие формы, как кредит и компенсационные соглашения хорошо известны еще с советских времен, а лизинг и деятельность по привлечению капиталов через фондовый рынок требуют специального исследования, в работе рассмотрены три новых для России формы инвестирования:

- соглашения на базе лицензионной системы по принципу «роялти и налоги»;
- соглашения о разделе продукции (СРП);
- сервисные соглашения (соглашения на предоставление услуг).

На основе проведенного исследования в работе делается вывод, что с точки зрения возможности практического использования все три типа соглашений допускаются к применению российским законодательством и имеют большие перспективы. В качестве основных факторов, препятствующих притоку инвестиций, в рамках указанных инвестиционных форм выделяются: непредсказуемость законодательства, непоследовательность экономической политики и конфискационный характер налоговой системы.

Особое внимание в исследовании уделено анализу такой распространенной в мировой практике формы привлечения инвестиций как СРП. На первый взгляд, положение дел в области реализации соглашений о разделе продукции, зако-

ненного принятием Федерального закона № 225-ФЗ от 30.12.95 г. «О соглашениях о разделе продукции», может показаться достаточно оптимистичным. Успешно реализуются три крупных соглашения в нефтегазовой сфере: «Сахалин-1», «Сахалин-2» и Харьягинский проект. Однако при этом выявленный автором парадокс состоит в том, что Закон лишь «узаконил» уже подписанные к тому времени три указанных выше соглашения, дал им возможность развиваться с меньшими бюрократическими препонами. Соглашений же, подписанных на основании принятого закона, до сих пор нет ни одного, более того в настоящее время применение этого режима на новых проектах, как свидетельствуют данные проведенного автором анализа, практически невозможно. Дело в том, что СРП в российских условиях страдает от множества юридических и административных «болезней», которые мешают его эффективно использовать. Более того, в нашей стране фактически нет идеологического и политического обоснования применения СРП.

В рамках исследования предложен комплекс рекомендаций, по совершенствованию функционирования режима СРП в России, реализация которых на практике способна создать основу для формирования приемлемой в российских условиях модели администрирования СРП. Для осуществления этой задачи, требуется:

- разработать и публично представить концептуальный документ по освоению шельфа, возможно, в рамках разрабатываемой в данный момент Энергетической стратегии до 2030 года. Этот документ должен включать в себя стратегическое видение освоения шельфа, его основных участников, принципов взаимодействия с иностранными инвесторами и набор сценарных развилок, в том числе, включающих применение СРП;
- четко зафиксировать позиции государства относительно режима СРП (вплоть до полного отказа от его использования в случае признания его не состоятельности в российских условиях);
- перенести центр компетенции по администрированию СРП проектов в госкомпанию «Газпром» (газовые проекты) и «Роснефть» (нефтяные проекты);

- провести экспертную проработку нынешнего состояния ФЗ «О СРП» на предмет его соответствия российскому законодательству и управленческим реалиям;
- изменить схему ратификации СРП на простое одобрение профильным министерством (на основе опыта «промышленной сборки» и «инвестиционных соглашений в лесном комплексе»).
- предусмотреть при подготовке новых соглашений подписание участниками проектов типовых экологических и социальных деклараций, в которых должны быть прописаны соответственно экологические и социальные обязательства инвесторов (возможно включение в модельный контракт на правах обязательных статей).

5. Раскрыта роль и значение организаций малого и среднего бизнеса в российском нефтегазовом секторе, разработан комплекс мер по стимулированию их развития.

Опыт развитых стран, добывающих минеральное сырье, свидетельствует о том, что малые и средние предприятия (МСП) в их экономиках занимают определенную нишу, весьма эффективны и активно поддерживаются государством. МСП в нефтедобыче, с одной стороны, представляют собой фактор, противодействующий чрезмерной монополизации отрасли, с другой, является производственной силой, способствующей оптимальной разработке небольших месторождений.

В России на современном этапе ее развития, как отмечается в работе, господствуют совершенно противоположные тенденции, развитие МСП в недропользовании практически полностью лишено государственной поддержки, хотя высокая степень выработанности многих стратегически важных месторождений полезных ископаемых определяет целесообразность и необходимость развития этого очень важного элемента организационной структуры.

Таким образом, автор делает вывод, что без создания системы государственной поддержки эффективное функционирование малого и среднего нефтяного бизнеса в нашей стране невозможно. Все это выдвигает на первый план задачу разработки системы мер по стимулированию развития малых и средних

нефтегазовых предприятий. При этом решение накопившихся у малого и среднего бизнеса проблем требует комплексного подхода – не эпизодической, а непрерывной и последовательной поддержки его государством.

На основе анализа зарубежного опыта и логики развития отечественного малого и среднего бизнеса в работе предложен комплекс первоочередных мер по стимулированию развития МСП в недропользовании, среди них:

- разработка критериев, позволяющих относить нефтегазодобывающие предприятия к сфере малого и среднего бизнеса и отражающих особенности недропользования и законодательное их закрепление;
- совершенствование налоговой политики, которая должна отражать как особенности малого бизнеса, так и специфику добывающего сектора экономики;
- предоставление на льготных условиях субъектам малого и среднего предпринимательства в пользование некондиционные, ранее списанные, низкодебитные скважины и месторождения;
- разработка современных механизмов привлечения инвестиций, в том числе долгосрочных кредитов.

Значительную роль в повышении эффективности хозяйственного механизма недропользования играют состояние и развитие нормативно-правовой базы и прежде всего налогового законодательства. В настоящее время наиболее вероятными и востребованными новациями в налоговом законодательстве являются:

- льгота по НДС в период ввода месторождения в эксплуатацию и льгота за истощение недр в завершающий период разработки месторождения;
- предоставление возможности применения ускоренной амортизации основных средств малых и средних организаций нефтяной отрасли;
- снижение ставки по налогу на прибыль малых и средних нефтяных компаний с 24% до 13%;
- включение расходов на осуществление комплекса мероприятий по защите природной среды в состав расходов на освоение природных ресурсов.

6. Разработаны предложения и методические рекомендации по стимулированию долгосрочных инвестиций и затрат на геологоразведочные мероприятия в отечественной нефти и газодобыче.

На основе изучения отечественной хозяйственной практики финансирования геолого-разведочных проектов (собственные средства недропользователя, банковский кредит, фондовые рынки), в диссертационной работе разработаны предложения по стимулированию долгосрочных инвестиций в геологоразведку. Для создания эффективных рыночных механизмов стимулирования внебюджетных инвестиций в геологические мероприятия, по мнению автора, следует предпринять следующие действия.

1) Необходимо разделить фонд недр Российской Федерации на две части. В первую (ликвидную) должны отойти участки недр с разведанными и предварительно оцененными запасами (месторождения), а также участки недр, в пределах которых локализованы прогнозные ресурсы категории P1 (может быть, частично и P2). Ко второй части следует отнести весь остальной (неликвидный) фонд недр, изучение которого либо ограничилось региональной стадией, либо поисковые работы были проведены, но не дали серьезных результатов.

2) В законодательство о недрах должны быть внесены следующие кардинальные изменения:

- лицензии на проведение геологоразведочных работ на участках неликвидного фонда недр должны выдаваться на основании заявки потенциального недропользователя (принцип «первый пришел – первый получил»);

- средства, направленные на выполнение ГРП на участке, должны рассматриваться как плата за право пользования недрами. Если недропользователь не хочет или не может вести ГРП, лицензия должна быть отозвана (принцип «работай или возмрати государству»);

- результатам работ, выполненных за счет федерального бюджета должен быть присвоен статус общественных благ;

- все недропользователи должны периодически представлять отчеты о выполненных геологоразведочных работ в государственные фонды. Эти данные

должны попадать в открытый доступ по истечении коммерческого периода использования информации (например, через 3 года);

- инвестиции в геологоразведку на участках неликвидного фонда недр должны быть полностью освобождены от налога на прибыль;

- государство за счет бюджетных средств также может проводить геологоразведочные работы на участках неликвидного фонда недр.

Перечисленные новации, по мнению соискателя, сделают геологоразведочные работы выгодным вложением средств и позволят привлечь в отрасль крупный и средний капитал.

В заключении сделаны выводы и предложения.

Публикации по теме диссертации:

1. Шебалдина Е.В. Система стратегических ориентиров и перспективы развития нефтегазового комплекса // Аудит и финансовый анализ. - 2008. - №3. - 1,0 п.л. (издание рекомендовано Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки Российской Федерации).
2. Шебалдина Е.В. Зарубежная практика управления инвестиционной деятельностью компании // Аудит и финансовый анализ. - 2008. - №5. - 0,8 п.л. (издание рекомендовано Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки Российской Федерации).
3. Шебалдина Е.В. Государственное регулирование инноваций в России // Двадцатые Международные Плехановские чтения. (3-6 апр. 2007 г.): Тезисы докладов студентов. - М.: Изд-во Рос. экон. акад., 2007. - 0,1 п.л.
4. Шебалдина Е.В. Свободные экономические зоны и территории приоритетного развития - путь к привлечению иностранных инвестиций // Восемнадцатые Международные Плехановские чтения. (4-7 апр. 2005 г.): Тезисы докладов студентов. - М.: Изд-во Рос. экон. акад., 2005. - С. 26. - 0,1 п.л.

Отпечатано в типографии
ГОУ ВПО “Российской экономической академии
имени Г. В. Плеханова”.
Тираж 100 экз. Заказ № 60

автор:

Игнатьева Е. В.

Совершенствование
на управл. итбее
проекте в России

31.10.09 18.29 *ЕВ*

162